

# 银行圈钱潮“泄洪”困难

## 监管层谨慎放行,多家银行再融资仍待时日



春节后证监会迅速放行了北京银行再融资计划,但这并不意味着对银行再融资的整体放松。有业内人士甚至断言,除北京银行外,一季度A股不会有其他银行再融资计划成行。

### 放行北京银行是特例

北京银行不超过118亿元的定向增发计划近日获得证监会批复,目前等待证监会审核再融资计划的银行还有民生银行和招商银行。其中民生银行拟在A股发行总额不超过200亿的可转债及在H股发行总量不超过16.5亿股,再融资290亿元;招行拟在A+H股配股融资金额不超过350亿元。

一接近北京银行的人士对记者称,北京银行方案之所以能获批,一是因为额度适中,二是因为再融资方式为定向增发,对二级市场影响不大。近期银行股的表现也是正面因素之一,北京银行、民生银行、招行A股股价近期基本呈现上行态势。申银万国预计,目前正处于流动性拐点,节后伴随流动性的逐步复苏和年报业绩优良的预期,银行股将在1季度末至2季度初迎来阶段性行情。

尽管如此,上述人士依然预计,今年一季度除了北京银行外,A股市场不可能有其他银行再融资计划成行,一因其他行融资额动辄几百亿,二因融资方式对二级市场影响相对较大。北京银行定向增发早在2011年9月21日即获证监会发审委审核通过,但直到农历新年后才获得证监会核准批复,历时4月有余,可见监管层对银行股再融资的谨慎心态。而目前民生银行、招行融资方案仍未走到证监会发审委审核这一流程。接近民生银行的人士亦对记者称,民生银行H股融

资计划有可能在一季度成行,但对A股可转债的实施,该人士则未有预期。

### 银行圈钱被严格审查

银行再融资之路颇显坎坷,不过这不能阻碍其他银行拟继续向市场寻求支持的打算。“兴业银行也拟再融资,估计总额也得几百亿。”一业内人士昨日告诉记者。广发证券近期发布的研报也预计,兴业银行资本金存在补充需求,融资计划启动在即。

截至2011年3季度末,兴业银行资本充足率为10.92%,核心资本充足率为8.08%,接近监管底线。该行1月中旬发布的业绩快报预计,2011年公司实现归属于母公司的净利润255.1亿元,较上年同期增长37.74%。

不过除市场因素之外,监管层对银行资产扩张倒逼资本补充现象的不满可能也将成为今后银行再融资的阻碍因素之一。为弥补前几年信贷扩张带来的资本缺口,银行业于2010年进行了一轮以A+H配股为主要形式的资本补充,近期银监会主席肖福林即在《准确把握银行业改革重点》一文中针对此明确指出,“很显然,这种资产扩张倒逼资本补充的现象不可持续。”他说,银行业自身要提升资本管理的前瞻性,在经营中综合考虑风险、收益、资本的平衡关系,强化资本对资产的刚性约束,坚决走出“面多了加水,水多了加面”的粗放循环。快报记者 周鹏峰



资料图片

### 相关新闻

## 去年四季度斥资7.85亿 汇金增持四大行 浮盈2324万

中央汇金于2011年10月10日入市增持工行、农行、中行和建行,共耗资约1.97亿元。按1月30日收盘价计算,汇金此次增持已浮盈1514.59万元,相对于1.97亿元的投资,收益率接近7.7%。

根据几大行的公告,汇金自去年10月10日以后仍有继续增持动作,其中增持工行3847万股,增持中行1.44亿股,以期间均价计算,分别耗资1.62亿元、4.26亿元。按1月30日收盘价计算,分别浮盈231万元和578万元。

从汇金前两次增持效果看,影响一次比一次弱。2008年9月18日,汇金投入21.1亿元增持银行股,消息引发隔日上证综指9.45%的暴

涨,银行板块更是全体涨停。而从2008年11月开始,A股市场进入一轮整体翻番的行情,银行(中信)指数的涨幅更达到149%。2009年10月,汇金投入2.4亿元第二轮增持后,上证综指和银行板块都有一轮14%-15%的上涨。

从目前公布数据来看,第三轮增持短短三个月已出手7.85亿元,远超第二轮增持,是否能超越第一轮增持力度值得关注。分析人士称,“国家队”中央汇金肩负救市重任,但同时作为大股东也会考虑投资收益,增持四大行虽然短期救市效果明显,但长期意义不大,其应根据大盘走势来调整增持力度。《证券日报》

# 基金持股一不小心越“红线”

## 工银瑞信旗下3只基金持相关个股比例超10%

由于对某只个股情有独钟又遭遇市场波动,或打新时中签率估计不足,一些基金“被迫”跌破了持有单一个股比例不得高于10%的红线。刚公布的公募基金2011年四季度报告显示,去年四季末共有4只基金持有单只个股的比例超过10%的上限(仅限偏股基金),分别为基金鸿阳、工银主题、工银成长和工银平衡,其中除了基金鸿阳由于参与中国水电打新所致,其余3只基金全部是对单只个股看好,而遭

遇市场波动不小心越线。

工银旗下3只基金多为钟情个股,但受到市场波动影响,导致原来持有的股票占基金净值比例越线。季报显示,去年四季末工银主题持有海南海药达净值的10.66%,而该基金经理解释,持有海南海药市值占净值比超10%是因市场波动引起的被动超标,投资管理人已按相关法规要求进行调整。

同样,工银成长去年四季度末持有综艺股份占净值比例达

到10.53%,同样是因为市场波动引起的被动超标,管理人已按相关法规要求进行调整。不过,该基金显然很看好综艺股份,在去年多次季报中都现身第一大重仓股之位。季报还显示,工银平衡去年四季度末持有山西汾酒达到净值的10.49%,而工银平衡在去年三季末的第一大重仓股也为山西汾酒,持有比例为9.75%。

去年四季末基金鸿阳持有中国水电市值的比例达到净值的12.03%,这次超标也是因为打

新所致。该基金2011年9月29日获配中国水电4010万股,占当日基金资产净值的12%,而因中国水电的网下中签率为57.3%,远超预期,导致基金鸿阳对其投资比例超标。不过,网下获配新股锁定期为三个月,在去年年底已经解禁。

业内人士分析,基金持有单只个股的比例往往反映出其基金经理对相关个股的态度,持有比例越高,显示对该股越看好。《证券时报》

## 中金公司: 2400-2500很难突破

中金公司昨日发布策略报告认为,本轮由政策表态导致市场预期改善而引发的反弹虽然短期内仍有望继续,但如果后期没有进一步的利好政策出台(比如降低存款准备金率、放松贷款限制或者出台新的经济刺激政策),市场很难有效突破2400-2500点一带密集压力区。中金认为,静态看当前A股的整体市盈率水平与2005年和2008年年底接近,但与过去不同的是,当前A股的净资产收益率反映的盈利水平并非2005年和2008年那样的底部,而是处于历史均值以上。今年的货币供应量走势不但关系到市场资金流动性,也将直接关乎上市公司的负债水平是否还能继续提高,从而直接决定上市公司的盈利状况。

分行业来看,中金认为,金融板块目前估值的安全边际较高,非金融板块整体估值溢价仍然偏高,其中化工、机械、水泥、房地产、科技板块(电子元器件、技术硬件及设备)以及消费板块(医疗保健、家庭耐用消费品、零售、酒店旅游及餐饮、农业),这些行业的盈利下调的风险最大。

快报记者 时娜

## IMF称 中国经济不会硬着陆

IMF亚太部门主管阿努普·辛格周一表示,在全球经济增长放缓的不利环境下,亚洲经济体到目前为止都表现挺坚,“如果全球经济急速下滑,亚洲各国仍有采取刺激措施、促进增长的空间”。辛格特别提到,“中国经济不会硬着陆,今明两年的增长仍有望保持在8%以上。风险是存在的,但并不是系统性风险,因此不会损害中国经济增长。”快报记者 王宙洁

## 1月份大宗交易 规模环比锐减

据上证报资讯统计,1月沪深两市共成交大宗交易196笔,涉及个股97只。两市共计成交4.8亿股,成交金额41.8亿元,分别较去年12月减少6.3亿股,66.2亿元。在已成交的大宗交易中,大多数交易折价率高于5%,其中有84笔交易以10%的极限折价率成交。1月两市大宗交易加权折价率达到了7.5%,与2011年末相比处于较高水平。

即使排除春节长假交易暂停的因素,1月大宗交易成交额仍明显收缩。分析人士指出,1月大盘走势向模棱,使得产业资本对后市产生观望情绪,进而惜售。个股方面,梅花集团、徐工机械和大唐发电分别以4笔大宗交易成交5.9亿元,2笔大宗交易成交3.08亿元和3笔大宗交易成交3.06亿元,占据1月大宗交易成交前三甲。见记者 浦泓毅

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600697	双鹭药业	21.78	0.14	600778	东方通信	5.22	0.19	600020	山东黄金	16.34	1.44	600030	中信证券	8.94	1.94	000030	*ST 深源A	8.94	1.94	000030	中信证券	8.94	1.94	000030	中信证券	8.94	1.94	000030	中信证券	8.94	1.94
600698	苏宁电器	28.28	2.48	600779	东信软件	9.41	6.93	600021	上海石化	15.14	0.63	600031	三一重工	10.24	0.35	000031	三一重工	10.24	0.35	000031	三一重工	10.24	0.35	000031	三一重工	10.24	0.35	000031	三一重工	10.24	0.35
600701	苏宁电器	28.28	2.48	600780	新华传媒	11.08	0.30	600022	招商局A	10.24	0.35	600032	华发股份	8.32	-0.12	000032	华发股份	8.32	-0.12	000032	华发股份	8.32	-0.12	000032	华发股份	8.32	-0.12	000032	华发股份	8.32	-0.12
600702	苏宁电器	28.28	2.48	600781	新华传媒	11.08	0.30	600023	苏宁电器	28.28	2.48	600033	苏宁电器	28.28	2.48	000033	苏宁电器	28.28	2.48	000033	苏宁电器	28.28	2.48	000033	苏宁电器	28.28	2.48	000033	苏宁电器	28.28	2.48
600703	苏宁电器	28.28	2.48	600782	新华传媒	11.08	0.30	600024	苏宁电器	28.28	2.48	600034	苏宁电器	28.28	2.48	000034	苏宁电器	28.28	2.48	000034	苏宁电器	28.28	2.48	000034	苏宁电器	28.28	2.48	000034	苏宁电器	28.28	2.48
600704	苏宁电器	28.28	2.48	600783	新华传媒	11.08	0.30	600025	苏宁电器	28.28	2.48	600035	苏宁电器	28.28	2.48	000035	苏宁电器	28.28	2.48	000035	苏宁电器	28.28	2.48	000035	苏宁电器	28.28	2.48	000035	苏宁电器	28.28	2.48
600705	苏宁电器	28.28	2.48	600784	新华传媒	11.08	0.30	600026	苏宁电器	28.28	2.48	600036	苏宁电器	28.28	2.48	000036	苏宁电器	28.28	2.48	000036	苏宁电器	28.28	2.48	000036	苏宁电器	28.28	2.48	000036	苏宁电器	28.28	2.48
600706	苏宁电器	28.28	2.48	600785	新华传媒	11.08	0.30	600027	苏宁电器	28.28	2.48	600037	苏宁电器	28.28	2.48	000037	苏宁电器	28.28	2.48	000037	苏宁电器	28.28	2.48	000037	苏宁电器	28.28	2.48	000037	苏宁电器	28.28	2.48
600707	苏宁电器	28.28	2.48	600786	新华传媒	11.08	0.30	600028	苏宁电器	28.28	2.48	600038	苏宁电器	28.28	2.48	000038	苏宁电器	28.28	2.48	000038	苏宁电器	28.28	2.48	000038	苏宁电器	28.28	2.48	000038	苏宁电器	28.28	2.48
600708	苏宁电器	28.28	2.48	600787	新华传媒	11.08	0.30	600029	苏宁电器	28.28	2.48	600039	苏宁电器	28.28	2.48	000039	苏宁电器	28.28	2.48	000039	苏宁电器	28.28	2.48	000039	苏宁电器	28.28	2.48	000039	苏宁电器	28.28	2.48
600709	苏宁电器	28.28	2.48	600788	新华传媒	11.08	0.30	600030	苏宁电器	28.28	2.48	600040	苏宁电器	28.28	2.48	000040	苏宁电器	28.28	2.48	000040	苏宁电器	28.28	2.48	000040	苏宁电器	28.28	2.48	000040	苏宁电器	28.28	2.48
600710	苏宁电器	28.28	2.48	600789	新华传媒	11.08	0.30	600031	苏宁电器	28.28	2.48	600041	苏宁电器	28.28	2.48	000041	苏宁电器	28.28	2.48	000041	苏宁电器	28.28	2.48	000041	苏宁电器	28.28	2.48	000041	苏宁电器	28.28	2.48
600711	苏宁电器	28.28	2.48	600790	新华传媒	11.08	0.30	600032	苏宁电器	28.28	2.48	600042	苏宁电器	28.28	2.48	000042	苏宁电器	28.28	2.48	000042	苏宁电器	28.28	2.48	000042	苏宁电器	28.28	2.48	000042	苏宁电器	28.28	2.48
600712	苏宁电器	28.28	2.48	600791	新华传媒	11.08	0.30	600033	苏宁电器	28.28	2.48	600043	苏宁电器	28.28	2.48	000043	苏宁电器	28.28	2.48	000043	苏宁电器	28.28	2.48	000043	苏宁电器	28.28	2.48	000043	苏宁电器	28.28	2.48
600713	苏宁电器	28.28	2.48	600792	新华传媒	11.08	0.30	600034	苏宁电器	28.28	2.48	600044	苏宁电器	28.28	2.48	000044	苏宁电器	28.28	2.48	000044	苏宁电器	28.28	2.48	000044	苏宁电器	28.28	2.48	000044	苏宁电器	28.28	2.48
600714	苏宁电器	28.28	2.48	600793	新华传媒	11.08	0.30	600035	苏宁电器	28.28	2.48	600045	苏宁电器	28.28	2.48	000045	苏宁电器	28.28	2.48	000045	苏宁电器	28.28	2.48	000045	苏宁电器	28.28	2.48	000045	苏宁电器	28.28	2.48
600715	苏宁电器	28.28	2.48	600794	新华传媒	11.08	0.30	600036	苏宁电器	28.28	2.48	600046	苏宁电器	28.28	2.48	000046	苏宁电器	28.28	2.48	000046	苏宁电器	28.28	2.48	000046	苏宁电器	28.28	2.48	000046	苏宁电器	28.28	2.48
600716	苏宁电器	28.28	2.48	600795	新华传媒	11.08	0.30	600037	苏宁电器	28.28	2.48	600047	苏宁电器	28.28	2.48	000047	苏宁电器	28.28	2.48	000047	苏宁电器	28.28	2.48	000047	苏宁电器	28.28	2.48	000047	苏宁电器	28.28	2.48
600717	苏宁电器	28.28	2.48	600796	新华传媒	11.08	0.30	600038	苏宁电器	28.28	2.48	600048	苏宁电器	28.28	2.48	000048	苏宁电器	28.28	2.48	000048	苏宁电器	28.28	2.48	000048	苏宁电器	28.28	2.48	000048	苏宁电器	28.28	2.48
600718	苏宁电器	28.28	2.48	600797	新华传媒	11.08	0.30	600039	苏宁电器	28.28	2.48	600049	苏宁电器	28.28	2.48	000049	苏宁电器	28.28	2.48	000049	苏宁电器	28.28	2.48	000049	苏宁电器	28.28	2.48	000049	苏宁电器	28.28	2.48
600719	苏宁电器	28.28	2.48	600798	新华传媒	11.08	0.30	600040	苏宁电器	28.28	2.48	600050	苏宁电器	28.28	2.48	000050	苏宁电器	28.28	2.48	000050	苏宁电器	28.28	2.48	000050	苏宁电器	28.28	2.48	000050	苏宁电器	28.28	2.48
600720	苏宁电器	28.28	2.48	600799	新华传媒	11.08	0.30	600041	苏宁电器	28.28	2.48	600051	苏宁电器	28.28	2.48	000051	苏宁电器	28.28	2.48	000051	苏宁电器	28.28	2.48	000051	苏宁电器	28.28	2.48	000051	苏宁电器	28.28	2.48
600721	苏宁电器	28.28	2.48	600800	新华传媒	11.08	0.30	600042	苏宁电器	28.28	2.48	600052	苏宁电器	28.28	2.48	000052	苏宁电器	28.28	2.48	000052	苏宁电器	28.28	2.48	000052	苏宁电器	28.28	2.48	000052	苏宁电器	28.28	2.48
600722	苏宁电器	28.28	2.48	600801	新华传媒	11.08	0.30	600043	苏宁电器	28.28	2.48	600053	苏宁电器	28.28	2.48	000053	苏宁电器	28.28	2.48	000053	苏宁电器	28.28	2.48	000053	苏宁电器	28.28	2.48	000053	苏宁电器	28.28	2.48
600723	苏宁电器	28.28	2.48	600802	新华传媒	11.08	0.30	600044	苏宁电器	28.28	2.48	600054	苏宁电器	28.28	2.48	000054	苏宁电器	28.28	2.48	000054	苏宁电器	28.28	2.48	000054	苏宁电器	28.28	2.48	000054	苏宁电器	28.28	2.48
600724	苏宁电器	28.28	2.48	600803	新华传媒	11.08	0.30	600045	苏宁电器	28.28	2.48	600055	苏宁电器	28.28	2.48	000055	苏宁电器	28.28	2.48	000055	苏宁电器	28.28	2.48	000055	苏宁电器	28.28	2.48	000055	苏宁电器	28.28	2.48
600725	苏宁电器	28.28	2.48	600804	新华传媒	11.08	0.30	600046	苏宁电器	28.28	2.48	600056	苏宁电器	28.28	2.48	000056	苏宁电器	28.28	2.48	000056	苏宁电器	28.28	2.48	000056	苏宁电器	28.28	2.48	000056	苏宁电器	28.28	2.48
600726	苏宁电器	28.28	2.48	600805	新华传媒	11.08	0.30	600047	苏宁电器	28.28	2.48	600057	苏宁电器	28.28	2.48	000057	苏宁电器	28.28	2.48	000057	苏宁电器	28.28	2.48	000057	苏宁电器	28.28	2.48	000057	苏宁电器	28.28	2.48
600727	苏宁电器	28.28																													